大盘A股纳入因子从10%增至15%——

明晟指数再度扩容有望引资1600亿元

本报记者 周 琳

据MSCI(美国明晟公司)官方网站消息,北京时间8月8日早晨,MSCI公布8月季度评议会关于指数和成分股的调整结果,主要涉及两方面内容:一是作为2019年8月季度指数审议的一部分,MSCI把中国大盘A股纳入因子从10%增加至15%。二是在成分股调整方面,新兴市场指数和全球基准指数(ACWI)纳入15只个股,剔除4只个股。

根据今年3月MSCI公布的A股"入摩"方案,MSCI指数2019年分三步将A股的纳入因子从5%提高到20%。第一步:2019年5月指数半年度调整中大盘股纳入因子从当前的5%提升至10%,并纳入符合条件的创业板个股,纳入因子为10%;第二步:2019年8月指数季度调整,大盘股纳入因子从10%提升至15%;第三步:2019年11月指数半年度调整,大盘股纳入因子从15%提升至20%,并纳入中盘股,纳入因子为20%。目前已经走出了第二步。

这一次扩容到15%,会给A股带来什么影响?Wind资讯统计显示,截至7月底,2018年以来北上资金合计净流入4031.10亿元,且每次A股纳入比例提升前夕流入显著。华夏基金有关部门负责人表示,A股"入摩"已有1年多,期间大量海外资金接踵而至。MSCI指数中A股比例增加后,由于被动基金以复制指数为目标,这部分资金一定会按照所占比例配置A股资产,进而带来可观外资流入。

华安基金指数与量化投资部助理总监苏卿云表示,此次扩容将A股纳入因子从10%提高到了15%,是继今年5月调整后的第二次扩容,今年11月份还会将纳入因子调整到20%。据测算此次纳入影响的资金量超过220亿美元,约1600亿元人民币,其中,真正严格按照指数调整时间配置的资金规模约200亿元。

招商MSCI中国A股国际通指数基金经理白海峰表示,由于外资机构投资者代表了养老金、主权基金等长线资金,能够更彻底地践行价值投资理念,外资机构投资者比例提升,有助于A股市场形成长期价值投资的主流理念。在这一过程中,MSCI系列指数和相关基金,也值得国内投资者关注。相关成分股由于有明显的资金配置效应,也可能会有一定的超额收益,这些因素都有助于MSCI系列产品规模持续增长。

展望未来,南方基金有关部门负责人表示,外资的流入体现了国际投资者对于A股当前投资价值的认可。随着A股的进一步对外开放,包括配套衍生品在内的投资品种日益丰富,外资流入A股的趋势不会改变。MSCI扩容的步伐相较原先的计划明显加快,在初次纳入仅一年半之后,纳入因子即扩大到20%,速度之快远超预期。

此外,8月23日,富时罗素将于当地时间收盘后,公布其指数季度调整结果。富时罗素将在此次调整中,把中国A股的纳入因子由5%提升至15%,该变动将于9月23日开盘前正式生效。

9月6日,标普道琼斯指数将发布纳入其指数体系的中国A股名单,A股也将以25%的纳入因子一次性纳入,该变动同样于9月23日开盘前正式生效。此前公布的初步筛选名单中A股1241只股票入围。从MSCI以及富时罗素的纳入历程来看,创业板未来有望被更多的国际指数编制公司认可。富时罗素在今年5月公布的第一批纳入其指数体系的1097只A股标的中,也已包含了多只创业板股票。

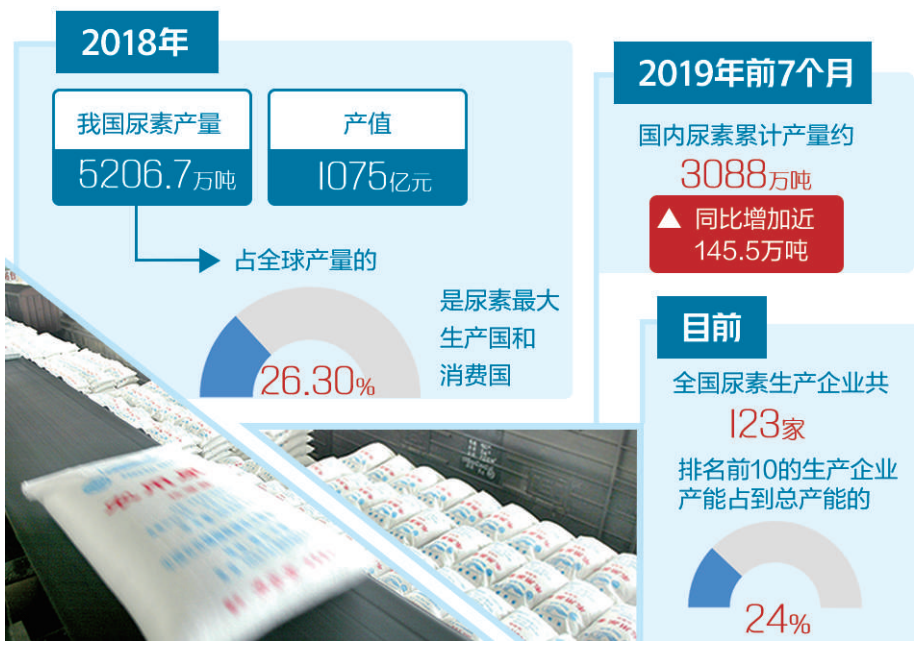
今年前7个月国内尿素产量累计约3088万吨,同比增加近145.5万吨——

尿素期货今日上市备受关注

经济日报·中国经济网记者 祝惠春 实习生 卫酉祎

聚焦

尿素期货上市,有助于尿素行业企业发现价格和规避风险。一方面企业可以合理安排生产经营,优化资源配置;另一方面期货交割制度有助于引导行业优化定价模式、提升产品质量及仓储物流水平,促进产业结构调整和转型升级——



8月9日,我国期货市场第一个农资类的期货品种——尿素期货在郑州商品交易所隆重上市。尿素是最大的化肥品种,被称为"粮食的粮食"。目前,尿素产量占到我国化肥总产量的42%左右。因此,尿素期货的上市备受市场关注。

市场化程度明显提升

郑州商品交易所非农产品部经理陆盼盼告诉记者,尿素虽然属农资,但实际上是标准工业品。尿素的化学名称是碳酰二胺,外观是白色或者微黄色颗粒,无色无味,易溶于水,稍有清凉感。它的用途主要分为农用和工业用品两大类。

从尿素产业链来看,分为上游、中游和下游。上游原材料主要是煤炭或者天然气。在中游,经过合成氨和二氧化碳,最终生成尿素。下游用途主要分工业用和农业用。农用一般用作肥料,可直接施用,也可与磷肥、钾肥合成加工成复合肥。工业方面,尿素主要用于生产脲醛树脂、三聚氰胺、电厂脱硝和汽车尾气处理等。除此之外,尿素还可作为饲料添加剂,且在医药和化妆品领域也有应用。

1992年以前,尿素实行统购统销,以计划供应为主。之后逐步放开,2009年以后,国家发改委和有关部门取消了尿素行业的相关保护措施,逐步建立以市场为主导的价格形成机制。近几年,尿素行业市场化程度明显提升,不再存在政策限制。2018年,我国尿素产量是5206.7万吨,产值是1075亿元,占全球产量的26.30%,是尿素最大生产国和消费国。2019年前7个月,国内尿素累计产量约3088万吨,同比增加近145.5万吨。

具备期货基本属性

尿素在国内的产能分布情况主要是三大块,一是传统的农业主产省,华北区域占43%。2010年以后,西北地区成为第二大主产区。第三块产区在西南,主要是因为西南地区天然气资源丰富,盛产气头尿素(即以天然气为原料的尿素)。目前,全国尿素生产企业共123家,排名前10的生产企业产能占到总产能的24%,产业集中度相对较低,行业竞争充分。

从消费情况看,尿素需求量是5000万吨左右,其中农业用消费、工业用消费大约是四六开。

由于尿素是将工业与农业联系到一起的"特殊"工业品,尿素产品集周期性、季节性、地区性等供需矛盾于一身,兼具农业、工业概念,还与能源密切相关,其价格受原料成本、供需结构变化、经济运行周期、国际市场变动等多重因素的影响,波动较频繁,有时候一天一个价、一天好几个价。有关数据表明,从2009年以来,尿素价格最高达到2419元/吨,最低为1150元/吨,相差一倍,年均波幅在20%以上。正因为尿素价格波动较为频繁,而且标准化程度高,易于存储,运输市场化程度也高,所以具备上市期货的基本属性。

期货将如何改变行业

专家表示,尿素除了与粮棉油等农产品密切相关外,还与郑商所动力煤、甲醇等期货品种相关联。尿素与动力煤是直接上下游关系,与甲醇的生产设备和工艺相通,是高度关联的"兄弟品种"。郑商所上市尿素期货,与现有的小麦、棉花、稻谷等农产品期货形成较完整的农业生产资料与农产品品种系列,有利于发挥品种集聚效应。

此外,河南省及邻近省份不仅有丰富的煤炭资源,还是全国尿素主产区、主销区。业内人士表示,尿素作为能源化工类的工业品,上市后将和甲醇、煤炭、石油等品种之间形成较多套利交易机会。

郑州商品交易所非农产品部总监郭淑华接受经济日报记者采访表示,尿素期货上市,有助于尿素行业发现价格和规避风险。通过尿素期货的远期价格引导机制,一方面企业可以合理安排生产经营,优化资源配置;另一方面高效规范的期货交割制度有助于引导行业优化定价模式、提升产品质量及仓储物流水平,促进产业结构调整和转型升级。

近年来,我国尿素市场受环保政策趋严、消费增速放缓、进出口量变化较大等多重因素影响,行业发展面临很多不确定因素。作为农业生产必需的生产资料,化肥价格波动直接影响农民的种粮收益和积极性。尿素期货上市后,为企业生产经营提供了发现价格和规避风险的手段和工具。同时,农民与农业合作组织也既可以直接或间接地利用尿素期货规避风险,又可以利用"保险+期货"等方式提前锁定种植成本,保障农民收益,从而深化期货市场服务"三农"效果。

目前,尿素期货初期的交割区域,主要设在山东、河南、河北、江苏、安徽等省份。这些区域也与尿素的华北主产区基本重合,产量消费量占比在全国都在30%以上。此外,为了最大限度降低交割成本,尿素期货引入了免检交割品牌。

风向标

《商业银行同业代付业务指引》要求——

"同业代付"贸易背景应真实

本报记者 郭子源

旨在为企业贸易结算提供短期融资便利和支付服务的"同业代付"业务,将进一步得到规范。中国银行业协会日前印发《商业银行同业代付业务指引》(以下简称《指引》),强调同业代付应具有真实的贸易背景,委托行和代付行均应采取有效措施加强贸易背景真实性审核,其中委托行承担主要审查责任。

"《指引》制定的初衷,在于进一步防范业务风险,加强业务管理,更好地发挥同业代付业务在优化金融资源配置、降低企业融资成本、服务实体经济发展等方面的优势。"中国银行业协会相关负责人说。

那么,何为"同业代付"业务?其在支持实体经济发展过程中的作用几何?目前的风险点又有哪些?

"本《指引》所规范的'同业代付',是指商业银行根据本行境内客户的申请,通过境内同业机构为该客户的国际贸易结算所提供的短期贸易融资便利和支付服务。"上述负责人说,需要注意的是,涉及境外客户、境外同业机构的业务不适用于该《指引》。

这其中的金融机构又包括"委托行"和"代付行"两种。"委托行"是指接受该行客户申请、从同业机构融通资金、委托同业机构支付款项的银行;"代付行"则是指为委托行提供资金来源和代付服务的银行。

"实际上,相当于委托行向代付行进行了资金的同业拆借,这里面有两层债权债务关系:第一,委托行是借款企业的债权人,承担该企业的信用风险,第二,代付行是委托行的债权人,承担同业授信风险。"某城商行相关负责人说。

该负责人表示,以上操作的明显优势是,在委托行信贷额度不足的情况下,依然可以满足真正有融资需求的企业,从而优化金融资源配置;需要注意的是,近年来,同业代付业务也出现了一些不规范操作,背离了该业务的初衷。

例如,按照此前的监管规定,代付行受到委托后,应真实地将融资款项"代为支付"给借款企业的交易对手,确保资金流向合同约定的企业账户;但在实际操作中,部分委托行"虚构贸易背景",将资金从代付行那里拆出,流向了委托行自身,再由委托行"自付"给某些企业,造成"同业代付"名实不符,并未发挥"受托支付"作用,反而成为了部分银行规避监管的手段。

因此,"真实贸易背景审核"成为了规范同业代付业务、促使其回归本源的关键所在。此次印发的《指引》明确了贸易背景审核的范围,其中跨境贸易包括涉及海关特殊监管区、自由贸易试验区等特殊监管区域的贸易。同时,委托行和代付行应将同业代付纳入全行统一的风险管理与授信管理体系,严格执行相关的审批流程,规范会计核算,确保合规操作。"此举旨在防止银行以虚假会计处理掩盖业务实质,强化业务的合规管理。"上述城商行负责人说。

浙江义乌银行业:

为经营户量身定制信用贷

本报讯 记者彭江报道:浙江义乌市是全球最大的小商品集散中心,也是全国首批信用建设示范城市。针对外贸出口、线上线下销售、物流、货款回笼等经营数据良好、但缺少抵质押物和第三方保证的小微企业,义乌银行业探索用企业真实的贸易和交易流水作为风险控制点发放信用贷款,满足企业流动资金需求。

金华银行义乌分行针对入驻阿里巴巴、京东、eBay、亚马逊等平台的小微电商客户,基于电商物流和交易数据推出"电商融",最高可达500万元。截至2019年5月末,该行累计发放"电商融"贷款300户、贷款金额2.05亿元。建行义乌分行自2018年11月份推出全流程线上自助办理纯信用产品"市场快贷"以来,截至2019年5月末,已授信客户1398户,授信金额2.53亿元,用信余额9489万元。

据金华银保监分局数据,截至2019年5月末,义乌辖内银行业小微企业信用贷款余额达159.33亿元,比年初增加20.24亿元,同比增长14.55%,户数比上年同期增长5824户。

前7个月超180家上市公司更名

本报记者 温济聪

今年以来,上市公司又掀起一轮"更名潮"。截至7月底,今年已有超过180家上市公司"改名换姓"。

日前,原名为星普医科的深交所创业板上市公司发布了一则更名公告,称公司决定将更名为"盈康生命科技股份有限公司",证券简称随之变更为"盈康生命"。

对于此次更名,盈康生命披露的公告显示,鉴于公司控股股东及实际控制人已发生变更,根据公司未来的发展规划需要,为树立公司长远的品牌影响力,提升公司的品牌价值,公司决定变更公司名称及证券简称。7月8日晚间,*ST嘉陵宣布拟更名为中科电能源;7月9日,鲁商置业发布公告称,经公司申请,并经上海证券交易所核准,公司证券简称将于2019年7月12日起由"鲁商置业"变更为"鲁商发展";永兴特钢也发布公告称,拟更名为永兴材料。

在北京师范大学经济与工商管理学院教授李锐看来,今年以来上市公司"更名潮"再现,一方面是由于不少企业积极谋求多元化或业务转型,另一方面则是由于实际控制人变更而导致更名。今年上半年,有超过60家A股上市公司实控人变更。

为了防止上市公司频繁更名,上交所已经发布了《第九十六号 上市公司董事会审议变更证券简称公告》,旨在要求上市公司告知投资者证券简称是否"名副其实",要求公司披露是否从事相关业务、是否具有从业资质等;深交所也制定发布了《变更公司名称备忘录》,旨在进一步规范上市公司"任性"变更公司名称的行为,但不少公司仍打"擦边球"频繁更名。

股市名称是上市公司无形资产的重要组成部分之一。上市公司正常更名是自身的一项权利,如果确实是因并购重组成功、大股东易主后带来主营业务改变而更名属于正常现象。但也存在部分公司为了掩饰亏损、处罚等不良名声,或为了吸引市场眼球,迎合市场炒作而更名。

国开证券研究部副总经理杜征征表示,股市名称是上市公司无形资产的重要组成部分之一,部分公司频频改名不但不会改变经营业绩逐年亏损的事实和真相,更不利于资本市场长期公平、健康、稳定发展。他表示,对于部分更名后业绩仍连年亏损、未实质性地开展有关经营业务,或主营业务未达到公司净利润相应比例却随便更名的行为,相关部门应加强监管,投资者也应注意防范。

中国银行保险监督管理委员会四川监管局关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行保险监督管理委员会四川监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,业务范围:许可该机构经营中国银行保险监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。发证机关:中国银行保险监督管理委员会四川监管局,现予以公告:

中国工商银行股份有限公司成都来凤路支行
机构编码:B0001S251010198
许可证流水号:00706338
批准成立日期:1988年07月29日
住所:四川省成都市温江区江安路442、444、446、448号
发证日期:2019年07月30日

中国工商银行股份有限公司简阳天津路支行
机构编码:B0001S251200001
许可证流水号:00706320
批准成立日期:2011年08月29日
住所:四川省简阳市金融街144、146号
发证日期:2019年07月15日

中国工商银行股份有限公司简阳支行
机构编码:B0001S251200002
许可证流水号:00706318
批准成立日期:1983年11月09日
住所:四川省简阳市北街64号
发证日期:2019年07月15日

中国工商银行股份有限公司简阳支行阳晨分理处
机构编码:B0001U251200001
许可证流水号:00706319
批准成立日期:1988年03月17日
住所:四川省简阳市简城镇广场路171号、173号、175号
发证日期:2019年07月15日

中国工商银行股份有限公司成都花都大道支行
机构编码:B0001S251010168
许可证流水号:00706345
批准成立日期:2011年12月16日
住所:四川省成都市新都区大丰街道花都大道763、765、767、769、771、773号
发证日期:2019年08月02日

中国工商银行股份有限公司成都白河路支行
机构编码:B0001S251010083
许可证流水号:00706344
批准成立日期:1985年10月09日
住所:四川省成都市双流区东升街道白河路三段32号
发证日期:2019年08月02日

中国工商银行股份有限公司新都工业大道支行
机构编码:B0001S251010175
许可证流水号:00706343
批准成立日期:2012年06月28日
住所:四川省成都市新都区新都工业大道东段399号
发证日期:2019年08月02日

中国工商银行股份有限公司成都双流支行
机构编码:B0001S251010026
许可证流水号:00706342
批准成立日期:1985年10月09日
住所:四川省成都市双流区东升街道丛桂街71号
发证日期:2019年08月02日

以上信息可在中国银行保险监督管理委员会网站(www.cbrc.gov.cn)查询